

本期内容

视角	1
APP 将建世界最大的阔叶浆线	3
斯道拉恩索的 Skoghall 浆厂提高产能	4
贝加尔斯克制浆造纸厂将永久关闭	4
巴西金鱼的 Imperatriz 浆厂接近完工	5
1-5月巴西纸浆和成品纸出口同比增加 4.9%	5
全球纸浆发运量以及库存天数	6

视角

欧洲市场：纸浆生产商和买家的价格谈判在6月的最后一周僵持，主要是针叶木方面的生产商，他们仍希望这个月价格增加，但是买家坚持他们最终将赢得降价。归根结底，供应面稳定或者上月的供应超出预期增量，许多人描述市场平静。

许多价格谈判正在进行，似乎有一件明确的一件事是，随着夏季淡季，可以追溯到去年的价格稳步上涨趋势已经基本上用尽，据联系人说，之前提到的价格目标，特别是阔叶浆非常困难。生产商对北方漂白针叶浆的定价是870美元/吨，而漂白桉木浆定价850美元/吨。

买家的出价开始迎来降价，买家继续指出多项利空因素，其中包括欧洲的包装和文化纸市场疲软状态，中国纸浆市场的疲软，欧洲夏季淡季需求若隐若现放缓。

买家艰难寻求阔叶浆的价格下降。据一名与阔叶浆供应商谈判的买家表示：“本月初阔叶浆价格肯定会下降，生产者只是在防守，挣扎维持其5月的价格水平。”

“我们看到供应商只是尝试保持820美元/吨或目前的水平，这意味着他们不确信有机会进一步提高价格，”据另一个买家补充说，他的目标是本月阔叶浆价格为800美元/吨。

生产者经常被定义处于防守的位置。据一位大买家说：“至少我们会争取保持价格稳定，针叶浆方面许多人希望价格有任何增加，如果有的话，我们期望可能会得到更多涨幅，但实际上，这个月我看不到价格能增加多

少。”

某漂白桉木浆大型生产商承认进一步提价的可能性为零，现在，他会保持价格稳定在5月份的水平，并指出，他准备失去订单数量，而不希望价格水平进一步下降。

很多生产商报告他们的库存偏低。

根据最新 UTIPULP 统计数字。5月消费者纸浆库存量比上月小幅上涨0.8%，存货天数稳定在20天。

据生产商表示：“我们的订单已经执行，还有一些重大的维护停机，因此对我而言，市场似乎供需相对均衡。”

一些生产商也指出，虽然客户努力推动降价，但是纸浆价格下降并不一定能支持纸张价格艰难上涨。我的客户正在试图提高自己产品的价格，但是纸浆价格向下任何大变动不会真正帮助他们做到这一点。

全球纸浆的纸浆和纸张产品理事会公布的统计数据概况稳定。5月全球纸浆交付量从368.4万吨增至369.8万吨，全球生产商库存天数为33天，较4月增长一天。

随着夏季传统淡季已至，业者策划未来几个月的计划。6月，生产商都希望稳定，但购买者表示，他们有望赢得降价。

拉美市场：在6月，美元价值已经超过巴西货币（雷亚尔）的价值10%引起了纸浆供应商和买家的关注。巴西货币贬值，5月24日美元兑里拉尔的汇率从1美元兑2.04里拉尔激增至6月24日的1美元兑2.24里拉尔，达到2009年3月以来的最高汇率。考虑到5月1-24日平均汇率2.02超过了6月1-24日的2.15，里拉尔对美元贬值了6.5%。

供应商表示：“目前巴西纸浆的需求良好，但我们的客户交易巴西币的价格非常复杂，若汇价继续上升情况将会更糟，下个月纸浆价格以美元计算还会不断提高”。纸浆消费者说：“我们担心巴西货币兑美元的趋势下降。由于巴西经济减速，投资者离开这个国家，我们预期巴西货币再次贬值。”

巴西漂白桉木浆价格欧洲延迟了一个月，6月份面价都在820美元/吨，较5月份增长10美元/吨或1%左右增长。按巴西货币计增长高得多，从5月1,640里拉尔/吨增长至6月份的1,760里拉尔/吨，增幅120里拉尔/吨或受美元汇率因素上调7.5%。

业者表示：按目前的汇率，以巴西货币计的价格将很快超越 1,800 里拉尔/吨。据 PPI 拉丁美洲报道，6 月份漂白桉木浆在欧洲价格上涨 5 美元/吨，这将于 7 月在巴西市场实现增长，因此汇率的变化将在谈判中有至关重要的影响。

另一方面，巴西货币贬值对纸浆出口有利，因为大多数出口商，他们的收入可能在未来数月内大幅增加。例如，Fibria 的纸浆出口占销售的 90% 左右，而巴西金鱼出口占 80% 左右。出于这个原因，像这些公司可能不会同意巴西客户要求降低价格，因为他们可以在海外市场得到更好的交易。“在全球寻找市场，也有良好的需求，我们已经决定不参加一些在国内市场的订单”，某供应商评论。

提到巴西纸浆生产商，其客户并不抱怨价格，因为他们知道生产商是基于 PIX /

FOEX 指数，但他们真正关心的汇率，这将使以巴西货币计的纸浆成本增高得多。

“此外，一些纸中生产商说，5 月份他们的销售下跌，所以本月他们的成品库存较高”，但又有消息称，在一般情况下，巴西卫生纸生产商的对纸浆的需求一直在增加，另一家供应商提到，在需求方面，巴西所有采购纸浆的工厂都高开工率运行。“之前没有人预计到纸浆业有一个积极的趋势。积极的事情发生在供应方面，如百合浆厂的关闭和巴西公牛投产产能有限，与此同时，巴西纸浆需求有所改善，此外，大多数巴西纸浆生产仍然采取停机维护时间，限制供应。”纸浆供应量一直在下降，一些供应商正在减产并预定在 7 月停工，但公牛的产量平衡了市场。

表 1：欧洲市场纸浆价格

欧洲市场纸浆价格 (\$)	2013 年		2012 年	同比%
	6 月	5 月	6 月	
漂白针叶浆				
NBSK	860-870	860	840-850	4%
南方松	830	820-830	800-810	5%
漂白阔叶浆				
桦木浆	810-820	820-820	780-790	4%
桉木浆	810-820	820-820	780-790	4%
北方混合	770	770	760-770	0%
南方混合	760	760	750-760	0%
其它规格纸浆				
BCTMP	700-710	710	680-700	1%
绒毛浆	940-960	930-950	950-960	0%
现货价格				
NBSK	650-660	650-660	640-660	1%
桉木浆	620-630	620-630	630-650	-2%

表 2.1：北美市场纸浆价格

北美市场纸浆价格 (\$)	2013 年			2012 年	同比%
	6 月	5 月	4 月	6 月	
漂白针叶浆					
北方松 (加拿大)	950	930	930	900	5.6%
南方松 (美国)	910	890	890	860	5.8%

表 2.2: 北美市场纸浆价格

漂白阔叶浆					
北方混合 (加拿大/美国)	870-880	840-860	830-840	788	11.1%
南方混合 (美国)	870-880	840-860	830-840	785	11.1%
漂白桉木浆	890-900	880-890	870-870	850	5.3%
其它规格纸浆					
本色浆	860-920	840-900	840-900	845	5.3%
绒毛浆 (美国南方松木处理级别)	940-960	930-950	920-920	955	-0.5%

表 3: 拉美市场纸浆价格

拉美地区纸浆价格 (\$)	2013 年 6 月	2013 年 5 月	2013 年 4 月	2012 年 6 月	同比 (%)	
出口价格	漂白桉木浆					
	美国东海岸	890-900	890-900	870-870	840-860	5.3%
	西欧港口	820-820	810-815	810-820	780-800	3.8%
	中国港口	650-660	670-735	670-705	630-670	0.80%
	漂白针叶浆 辐射松					
中国港口	660-690	660-690	660-690	620-650	6.3%	
现货价格	漂白桉木浆					
	拉美主港	710-740	720-745	710-735	690-750	0.7%
	巴西本地工厂	740-820	735-810	735-800	720-780	4.0%

东亚市场

APP 将建世界最大的阔叶浆线

亚洲浆纸有限公司 (APP) 计划在印度尼西亚南苏门答腊建造一条可能是世界上最大的漂白阔叶浆线。年产能将可达 200 万吨/年。新的漂白阔叶浆线预计将在 2017 年启动。

据 APP 公司发言人表示, 土建和浆线已经选定, 环境影响评价已提交给当局批准。工厂设施和建造属于 APP 旗下一家木材供应商, 而不是 APP 或其下属子公司。但她拒绝透露该公司。

北美市场

Northern Pulp 计划年度检修

Northern Pulp 计划从 6 月 15 日-26 日进行停机维护, 计划提高浆厂的可靠性、安全、生产和环保性能。

此次停机包括详细的检查, 预防性维护, 以确保所有系统仍在工作和升级几个部分的操作来提高效率。今年的关机还包括一个完整的断电, 确保关键的检查和维修磨机的电气系统——此类检查是每隔几年进行的。

5 月北美印刷书写纸出货量同比下降

根据美国林纸协会 (AF&PA) 的统计数据, 今年 5 月份美国印刷书写纸总出货量

与去年同期相比减少了 7%, 库存量与上月相比增加了 1%。

从不同纸种来看，美国5月份铜版纸（平张）出货量同比减少2%，1-5月累计出货量同比降幅不足1%。4月份美国进口铜版纸总量同比增加22%。

美国5月份双胶纸出货量减少了5%，1-5月累计出货量比去年同期减少了4%。4月份美国进口双胶纸总量同比增加26%。

美国5月份未涂布机械浆纸出货量同比减少了11%，4月份进口量同比增加5%；5月份涂布机械浆纸出货量同比减少了13%，4月份进口量同比增加14%。

欧洲市场

斯道拉恩索的 Skoghall 浆厂提高产能

斯道拉恩索投资约3200万欧元在瑞典的 Skoghall 浆厂，投资主要重建一条浆线以及化学回收设施，从而提高纸浆年生产能力至45万吨/年。

“这项投资将建设 Skoghall 浆厂，提高运作效率，增强公司在包装市场的竞争

力和吸引力，”据斯道拉恩索执行副总裁 Nordlander 表示

该项目将立即开始，预计将在2014年10月完成。最近还新增约9000万欧元建造一个新的贮木场以及提高木材的处理能力。投资将使 Skoghall 浆厂提高产量和改善其成本水平。

斯道拉恩索计划全球裁员 2500 人左右

据环球商业快讯 (Global Newswire) 报道，斯道拉恩索集团 (Stora Enso) 将在前期公布的节省成本两亿欧元计划的第二阶段，在全球范围内裁员2500人。

根据初步估计，精简计划将裁员2500人左右，具体数字将取决于有职工参与的谈判协商的结果。

根据不同地区，斯道拉恩索对裁员计划做如下规划：芬兰计划裁员650人，瑞

典750人，北欧以外的欧洲地区850人，欧洲以外地区裁员250人。

斯道拉恩索集团首席执行官 Jouko Karvinen 表示，精简是应对欧洲经济疲软、集团部分业务市场萎缩、盈利能力低下的必要之举。

斯道拉恩索于今年4月宣布了精简计划，减少集团年度固定成本两亿欧元，这其中并不包括任何生产产能削减行动。

贝加尔斯克制浆造纸厂将永久关闭

贝加尔斯克制浆造纸厂 (Baikalskiy) 将永久关闭，没有回头路，俄罗斯总理梅德韦杰夫在昨天俄罗斯执政统一会议上表示。

梅德韦杰夫说，政府已经“在这方面采取必要的决策，他没有具体说明，总之工厂将会关闭。

俄罗斯政府持有49%的股份，今年2月，贝加尔斯克制浆造纸厂预计两年内关闭。俄罗斯国有银行国有 (VEB) 目前向处于困境的浆厂提供的资金，将制定出一个关机计划。更多的细节将在年中透露。

Metsä Fibre 的 Rauma 纸浆厂年度停机维护

Metsä Fibre 的 Rauma 纸浆厂开始年度停机维护，上周五 6 月 21 日开始生产停止。维修工作将由工厂自己的人员执行，

约有 500 员工参与。生产将从 6 月 28 日开始逐步恢复，大约需要 24 小时后生产将达到正常水平。

挪威破产的 Vafos 纸浆厂最近将开机

破产的 Vafos 纸浆厂最近被收购，工厂将在 6 月 17 日恢复生产，该厂位于挪威南部海岸的 Kragerø 地区。

Vafos 纸浆厂的年产 8 万吨的机械磨木浆，目前浆厂正在三班倒运行浆线，这意味着浆线目前恢复 60% 产能。大约 30 人被雇来工作。

据工厂经理 Trond Lindborg 表示：“基于足够的客户群我们按三班制进行工作，目标是尽可能利用生产能力，公司没有安排任何夏天停机时间。”

Vafos 和它的姊妹公司文化纸张制造商 Hellefoss 在 4 月 5 日申请破产，因为他们再也无法偿还他们的债务。这两个工厂在 5 月 16 日有了新东家，Paulsrud 和 Brinkbygg 公司，随后更名为 Vafos 纸浆和 Hellefoss 纸张公司。

Hellefoss 纸张公司年产能 50000 吨，于 5 月 21 日重新启动。据工厂经理说目前生产已经正在进行。

拉美市场

巴西金鱼的 Imperatriz 浆厂接近完工

巴西纸浆生产商金鱼 (Suzano) 的 150 万吨/年 Imperatriz 漂白桉木浆厂，目前总体进度完成 85%，基础建设已经完成 95%，几乎所有的设备已经到位，机电装配已完成前半部分。

Suzano 的新纸浆项目投资大约 23 亿美元，此项目将主要供应欧洲和北美市场。公司预计在 2013 年第四季度开始生产。

1-5 月巴西纸浆和成品纸出口同比增加 4.9%

根据巴西纸浆和造纸协会 (Bracelpa) 统计数据：1-5 月巴西纸浆和纸张出口总金额为 28.7 亿美元，比去年同期增加了 4.4%。其中纸浆出口总金额 20.4 亿美元 (年均增长 7.5%)，而成品纸占 8.31 亿美元 (每年下降 2.5%)。

对中国的销售收入达到 6.37 亿美元较 2012 年同期相比增长 20.6%，销售额接近欧洲市场，1-5 月欧洲市场总销售额为 8.37 亿美元。

1-5 月巴西纸浆出口量达到约 3.8 万吨，与去年同期相比增长 9.4%。此外，在 5 月

巴西纸浆出口量为 85.6 万吨，比 2012 年 5 月上升 30.1%。

在生产方面，5 月份巴西纸浆产量增长 8% 至 123 万吨，与 2012 年 5 月相比累计增长 3.9%，今年 1-5 月纸浆产量创下 600 万吨。成品纸方面，5 月巴西产量增长了 2.2% 至 86.8 万吨，1-5 月达到 427 万吨较去年同期增加 1.4%。

因包装和纸中销售带动，1-5 月巴西国内纸张销售总量 225 万吨，收入同比增长 4.6%。

表 1.1: 全球纸浆发运量以及库存天数

单位: 千吨	5 月	4 月	累计同比
全球总发运量	3684	3687	-0.4%
全球发运量对产能的比率	89%	92%	/
发运量 (按等级分)			
漂白针叶浆	1885	1842	2.3%
漂白阔叶浆	1672	1713	-3.1%
发运量 (按目的地分)			
北美	678	627	8.1%
西欧	1164	1210	-3.8%
中国	736	815	-10.6%
其他地区	1107	1036	6.5%
厂商库存天数	2013 年 5 月	2013 年 4 月	2012 年 5 月
所有等级纸浆供应天数	33	33	32
漂白针叶浆	27	27	30
漂白阔叶浆	39	38	35

来源: PPPC

表 2: 欧洲 8 国港口纸浆库存量

	2013 年 5 月	2013 年 4 月	2012 年 5 月	2011 年 5 月	2010 年 5 月
荷兰/比利时	339,524	400,683	432,266	462,328	294,775
法国	88,512	105,441	104,857	77,995	69,237
英国	43,579	48,157	32,224	33,073	33,280
德国	129,173	140,047	153,265	164,575	110,196
瑞士	5,808	6,750	5,404	7,564	8,206
意大利	321,509	285,289	227,913	337,670	129,219
西班牙	57,925	47,896	62,022	52,382	29,099
总计	986,027	1,034,263	1,017,951	1,135,587	674,012

来源: Europulp

表 3: 欧洲木浆消费量库存月度统计

分类	本色浆	亚硫酸盐浆-针叶浆	亚硫酸盐浆-阔叶浆	硫酸盐浆-针叶浆	硫酸盐浆-阔叶浆	2013 年合计	2012 年合计	同比
消费量 (吨)								
1 月	10,539	13,294	5,995	365,524	593,943	989,294	969,889	2%
2 月	10,182	16,068	8,469	360,590	550,312	945,621	939,779	1%
3 月	10,755	13,690	9,669	384,956	590,902	1,009,972	1,024,448	-1%
4 月	11,932	15,772	8,461	368,495	566,776	971,427	966,047	6%
5 月	9,410	13,271	5,146	370,549	554,909	953,285	1,023,367	-6.8%
库存量 (吨)								
1 月	6,535	9,722	4,886	267,682	381,691	670,517	634,982	6%
2 月	7,325	9,108	5,877	264,867	375,924	663,101	678,814	-2%
3 月	7,593	8,035	6,875	251,215	362,665	636,383	658,756	-3%
4 月	6,908	7,483	7,607	237,501	371,121	630,620	666,184	-5%
5 月	8,089	6,710	5,712	241,675	373,589	635,776	649,543	-2.1%

库存期（日）								
1月	20	15	18	22	20	21	20	1天
2月	22	14	22	22	20	21	21	0天
3月	23	13	26	21	19	20	21	1天
4月	20	12	29	20	20	20	21	1天
5月	23	11	23	20	20	20	20	/

来源：Utipulp

表 3：人民币汇率中间价列表

日期	美元	欧元	日元	港元	英镑	林吉特	卢布	澳元	加元
2013-07-01	618.05	804.24	6.2131	79.676	939.75	51.539	533.33	564.43	587.33
2013-06-28	617.87	805.36	6.2607	79.655	942.13	51.573	532.94	570.61	589.01
2013-06-27	617.97	804.57	6.3188	79.652	947.04	51.748	535.15	573.16	590.6

备注：人民币对林吉特、卢布汇率中间价采取间接标价法，即 100 人民币折合多少林吉特、卢布。人民币对其它 5 种货币汇率中间价仍采取直接标价法，即 100 外币折合多少人民币。

来源：国家外汇管理局

纸业联讯向您推荐《海外速递报告》！

《海外速递》向您提供最新最全面的国际新闻、浆厂动态、纸浆价格、国际行情等，打开国际视角、一览前瞻性的参考消息。

试阅与订阅请联系：

赵小姐

021-60396992

pzhao@risi.com

我们的网址！

请访问：WWW.RISI-UMPAPER.COM；

编辑组

谭静 Aileen Tan 021-60396979

邮箱：atan@risi.com

毕文嫻 Wendy Bi 021-60396996

邮箱：Wbi@risi.com

感谢您一直以来的支持，我们将竭诚为您提供更优质的信息服务！